

Jaarverslag 31.12.2018

Piazza Carmignac Profil Réactif 100

Inhoudsopgave

| | |
|--|---|
| 1. Omschrijving | 2 |
| 2. Beleggingsbeleid Piazza Carmignac Profil Réactif 100 | 2 |
| 3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018..... | 3 |
| 4. Beheerders | 3 |
| 5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018..... | 3 |
| 6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds | 4 |
| 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza Carmignac Profil Réactif 100 tot 31/12/2018..... | 4 |
| 8. Beschrijving van de risico's..... | 4 |



1. Omschrijving

Piazza invest is een verzekeringsproduct van het type 'tak 23', uitgegeven door AXA Belgium en verbonden met verschillende interne beleggingsfondsen van AXA Belgium.

Dit Jaarverslag heeft enkel betrekking op het interne beleggingsfonds piazza Carmignac Profil Réactif 100, waarover de intekenaars beschikt in het kader van het verzekeringsproduct piazza invest. Het heeft geen betrekking op de andere interne beleggingsfondsen van het verzekeringsproduct piazza invest.

2. Beleggingsbeleid Piazza Carmignac Profil Réactif 100

Het interne fonds Piazza Carmignac Profil Réactif 100 belegt de Franse FCP, Carmignac Profil Réactif 100, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een matige en regelmatige kapitaalstijging na te streven door, voornamelijk te belggen op een flexibele manier, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in een ruime waaier van wereldwijde activaklassen. Om de risico's van kapitaalschommelingen te verminderen wordt het onderliggend fonds van 0% tot 100% van zijn activa in ICBE-aandelen belegd.

Beleggingsbeleid van Carmignac Profil Réactif 100

Doel van het fonds is om op jaarbasis een positieve performance te behalen en een vergelijkbaar risicoprofiel aan te houden als de referentie-indicator (MSCI AC World NR (USD), berekend met herbelegde netto-dividenden). Het fonds behoort tot de categorie "gespreid dakfonds van ICBE's", dat voor 50% tot 100% belegd is in ICBE's, die voornamelijk geselecteerd worden uit het aanbod van Carmignac Gestion of, indien deze niet voorhanden zijn, in externe ICBE's. Het kan regelmatig worden belegd in ICBE's die in opkomende markten zijn gespecialiseerd. De voornaamste rendementsbronnen zijn:

- Aandelen: het fonds kan voor maximaal 100% van de netto-activa blootgesteld worden aan aandelen-ICBE's of aandelen op de markten van de eurozone en/of de internationale markten, en in dat laatste geval goeddeels (voor maximaal 100% van de netto-activa) in opkomende landen.
- Renteproducten: het fonds kan beleggen in obligaties en geldmarktinstrumenten van overheden en/of bedrijven, mogelijks goeddeels (voor maximaal 100% van de netto-activa) in opkomende landen.
- Valuta's: het fonds kan andere valuta's gebruiken dan de waarderingsvaluta van het fonds, zowel om posities in te nemen als ter afdekking.
- Derivaten : om een blootstelling te verhogen en/of om de portefeuille te beschermen, kan het fonds gebruikmaken van vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten (aandelen, rentevoeten, valuta's), die verhandeld worden op gereguleerde of onderhandse markten. Zo kan het (tot 100% van de netto-activa) beleggen in converteerbare obligaties uit de eurozone, internationale markten en/of opkomende landen. Verhoogde blootstelling via transacties op de derivatenmarkten voor rentevoeten en aandelen is beperkt tot maximaal éénmaal de activa van het fonds.

De gemiddelde rating van de obligatiebeleggingen in het fonds is ten minste 'investment grade' (d.w.z. minimale rating BBB-/Baa3 van één van de ratingbureaus). Het fonds kan tot 10% van de nettoactiva beleggen in effecten met geïntegreerde derivaten.



3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018

| Intern fonds | Actief | ISIN | Munt | Hoeveelheid | Koers | Waarde (€) | % Portefeuille | % Actief |
|------------------------------|------------------------------|--------------|------|-------------|--------|------------|----------------|----------|
| Carmignac Profil Reactif 100 | Carmignac Profil Réactif 100 | FR0010149211 | EUR | 27.418 | 201,80 | 5.532.968 | 100,00% | 100,00% |

Voor meer informatie over de verschillende categorieën van de onderliggende activa en hun respectieve gewicht, de economische en geografische verdeling, alsook de variaties van de netto activa tijdens de betrokken periode, verwijzen we de klant naar het laatste periodieke verslag van het onderliggende fonds (of compartiment) en meer in het bijzonder naar de volgende rubrieken:

- de toestand van de activa van het onderliggende fonds (of (onderliggende) compartiment);
- de economische en geografische verdeling van de portefeuille;
- de netto variaties van de activa van het onderliggende fonds (of compartiment), met inbegrip van de bewegingen in afgeleide producten.

De munt waarin de waarde van het fonds of het onderliggende compartiment uitgedrukt is, wordt ook weergegeven in dit periodieke verslag.

4. Beheerders

Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv
Troonplein 1,
1000 Brussel

Beheerder van Carmignac Profil Réactif 100

Carmignac Gestion
24, place Vendôme
75001 Paris - France

5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018

| | Januari | Februari | Maart | April | Mei | Juni |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Intekening | 4.223 | 6.994 | 5.401 | 10.990 | 10.021 | 8.560 |
| Terugbetaling | -32.417 | -37.194 | -41.326 | -22.212 | -44.956 | -41.525 |
| | -28.194 | -30.200 | -35.925 | -11.222 | -34.935 | -32.964 |

| | Juli | Augustus | September | Oktober | November | December |
|---------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Intekening | 8.853 | 4.496 | 3.517 | 5.163 | 4.354 | 6.769 |
| Terugbetaling | -181.238 | -72.283 | -69.416 | -177.226 | -42.466 | -15.205 |
| | -172.385 | -67.787 | -65.899 | -172.063 | -38.112 | -8.436 |



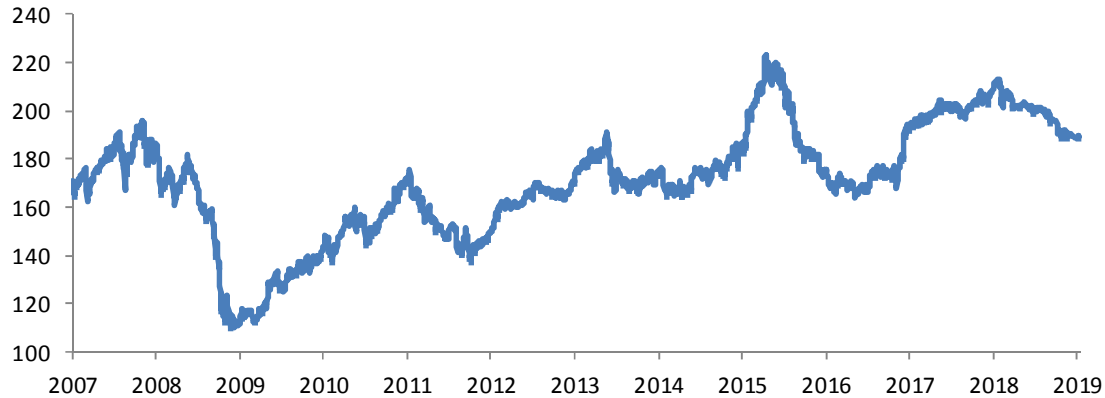
AXA Belgium, NV van verzekeringen toegelaten onder het nr. 0039 om de takken leven en niet-leven te beoefenen (KB 04-07-1979, BS 14-07-1979)
Maatschappelijke zadel: Troonplein 1, 1000 Brussel (België) • www.axa.be • Tel.: 02 678 61 11 • Fax: 02 678 93 40 • KBO nr.: BTW BE 0404.483.367 RPR Brussel

6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

| Intern fonds | Actief | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
|------------------------------|------------------------------|------------|------------|------------|
| Carmignac Profil Reactif 100 | Carmignac Profil Réactif 100 | 7.281.226 | 6.750.883 | 5.532.968 |

7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza Carmignac Profil Réactif 100 tot 31/12/2018

Carmignac Profil Reactif 100



8. Beschrijving van de risico's

- Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7: risicoklasse 5
- Risico's die niet inbegrepen zijn in deze risicoklasse:

Tegenpartijrisico: het risico op faillissement, insolventie, wanbetaling of verzuim van levering van één van de tegenpartijen van het fonds, dat kan leiden tot een betalings- of leveringsgebrek.

Impact van technieken zoals derivaten: sommige beheerstrategieën impliceren specifieke risico's, zoals liquiditeitsrisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, juridisch risico, waarderingsrisico, operationele risico's en risico in relatie tot onderliggende activa.

Het gebruik van deze strategieën kan ook leverage (hefboomwerking) inhouden, waardoor de impact van marktbevingen op het fonds, kan toenemen, met mogelijk een aanzienlijk risico op verlies.

